TERNA

CAPITAL

RELATÓRIO TRIMESTRAL

BURITAMA / SP

(2º Trimestre 2020)

TERNA CAPITAL

PRINCIPAIS DESTAQUES

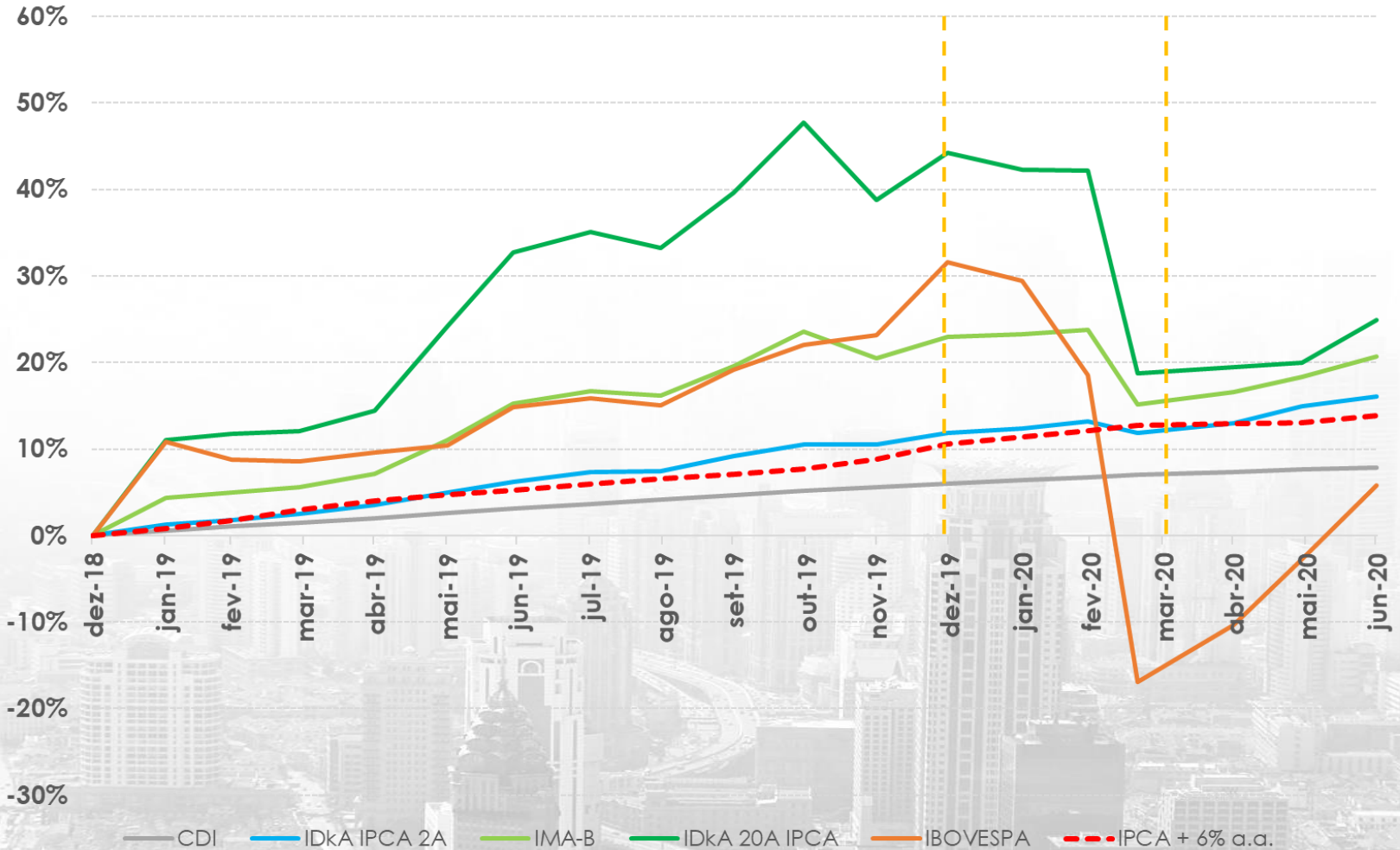
- **RENTABILIDADE DA CARTEIRA**
  - **2º Trimestre 2020 = +3,57%** | +1,00% IPCA + 5,87% a.a.
  - **Ano (2020) = +1,12%** | +2,99% IPCA + 5,87% a.a.

- **ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS**
  - Carteira **ENQUADRADA** perante a Resolução CMN nº 3.922/2010 (v. consolidada)
  - Carteira **ENQUADRADA** perante a Política de Investimentos 2020.

- **DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES**
  - Todas as aplicações tiveram desempenho conforme a expectativa, estando alinhados ao seu benchmark e/ou dentro do parâmetro do respectivo tipo de investimento.
  - Trimestre marcado por uma recuperação bastante expressiva nos mercados tanto na Renda Fixa quanto na Renda Variável motivados pelo achatamento nas curvas de contágio, início de flexibilização gradual da quarentena em algumas regiões e o avanço significativo nas pesquisas de uma vacina para o COVID-19. Destaque também para a continuidade do movimento de baixa da Taxa SELIC que atingiu 2,25% a.a. e estimula um fluxo de recursos para o mercado de ações, mesmo diante de incertezas quanto à velocidade e intensidade da recuperação econômica.

VISÃO DE MERCADO

- **DESEMPENHO DOS ÍNDICES – GRÁFICO ACUMULADO**



TERNA CAPITAL

VISÃO DE MERCADO

- **DESEMPENHO DOS ÍNDICES**

	abr-20	mai-20	jun-20	2T20	2020
IPREM	0,77%	1,49%	1,27%	3,57%	1,12%
IPCA + 5,87% a.a.	0,17%	0,09%	0,74%	1,00%	2,99%
IBOVESPA	10,25%	8,57%	8,76%	30,18%	-17,80%
IFIX	4,39%	2,08%	5,59%	12,52%	-12,24%
IDkA 20A IPCA	1,77%	0,44%	4,18%	6,49%	-12,33%
IMA-B 5+	2,01%	1,02%	2,84%	5,99%	-5,26%
IMA-B Total	1,31%	1,52%	2,05%	4,96%	-1,66%
IRF-M 1+	1,50%	1,92%	1,04%	4,53%	6,03%
IMA-B 5	0,49%	2,12%	1,12%	3,77%	3,17%
IRF-M Total	1,15%	1,42%	0,79%	3,39%	4,86%
IDkA 2A IPCA	0,57%	1,75%	0,99%	3,35%	3,35%
IMA Geral	0,86%	1,02%	0,99%	2,89%	1,87%
IRF-M 1	0,45%	0,42%	0,28%	1,15%	2,60%
CDI	0,28%	0,24%	0,21%	0,73%	1,75%

TERNA CAPITAL

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- **EVOLUÇÃO HISTÓRICA DA COMPOSIÇÃO – Ano (2020)**

		dez-19	mar-20	jun-20
	DISPONIBILIDADES	0,00%	0,00%	0,00%
RENDA FIXA	IDKA IPCA 20A	0,00%	0,00%	0,00%
	IMA-B TOTAL | IMA-B 5+	34,73%	32,61%	32,95%
	IMA-GERAL	0,00%	0,00%	0,00%
	IRF-M | IRF-M 1+	0,00%	0,00%	0,00%
	IDKA 2 | IMA-B 5	41,00%	40,94%	40,85%
	IRF-M1	13,07%	14,35%	16,09%
	CDI	0,91%	1,90%	0,00%
	GESTÃO ATIVA	10,28%	10,20%	10,11%
	FIDC	0,00%	0,00%	0,00%
	CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%
RENDA VARIÁVEL	FIM	0,00%	0,00%	0,00%
	AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%
	FIP	0,00%	0,00%	0,00%
	FII	0,00%	0,00%	0,00%
	TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- **RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO**

FUNDO	3 meses	Ano
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	2,45%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,09%	-0,14%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4,86%	-1,84%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,10%	-0,18%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,91%	-1,88%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,05%	-0,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,09%	2,48%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,06%	-0,11%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07%	2,44%
Var. doIRF-M 1p.p.	-0,08%	-0,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,71%	3,04%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,06%	-0,13%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	4,83%	-2,03%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	-0,13%	-0,37%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,54%	3,12%
Var. doIDKA 2p.p.	0,19%	-0,23%

VISÃO ANALÍTICA DA CARTEIRA

- **RENTABILIDADE – FUNDOS DE INVESTIMENTO**

FUNDO	3 meses	Ano
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3,71%	3,08%
Var. doIMA-B 5p.p.	-0,06%	-0,09%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,96%	1,75%
Var. doIMA-GERAL TOTALp.p.	0,07%	-0,12%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5,16%	-1,70%
Var. doIMA-B TOTALp.p.	0,20%	-0,04%

TERNA CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- **LIMITES – % APLICAÇÃO PL RPPS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010)**

	ENQUADRAMENTO	LIMITE RESOLUÇÃO 3.922/2010		LIMITE POLÍTICA INVESTIMENTOS	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R$)
RENDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	100,00%	90,10%	50.031.416,24
	ETFs 100% TÍTULOS PÚBLICOS		100,00%	0,00%	0,00%	0,00
	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA "REFERENCIADOS"	60,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00
	ETFs RENDA FIXA "REFERENCIADOS"		60,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA "LIVRE"	40,00%	40,00%	40,00%	9,90%	5.499.283,70
	ETFs RENDA FIXA "LIVRE"		40,00%	0,00%	0,00%	0,00
	LETRA IMOBILIÁRIA GARANTIDA (LIG)	20,00%		0,00%	0,00%	0,00
	CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO (CDB)	15,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00
	POUPANÇA		15,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FIDC	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS RENDA FIXA DEB. INFRAESTRUTURA	5,00%		0,00%	0,00%	0,00

TERNA CAPITAL

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- **LIMITES – % APLICAÇÃO PL RPPS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010)**

	ENQUADRAMENTO	LIMITE RESOLUÇÃO 3.922/2010		LIMITE POLÍTICA INVESTIMENTOS	CARTEIRA ATUAL (%)	CARTEIRA ATUAL (R$)
RENDA VARIÁVEL	FUNDOS AÇÕES "INDEXADOS"	30,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00
	ETFs AÇÕES "INDEXADOS"		30,00%	10,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS AÇÕES "LIVRE"	20,00%	20,00%	5,00%	0,00%	0,00
	ETFs AÇÕES "LIVRE"		20,00%	5,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS MULTIMERCADO (FIM)	10,00%		10,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES (FIP)	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS IMOBILIÁRIOS (FII)	5,00%		5,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS AÇÕES "MERCADO DE ACESSO"	5,00%		0,00%	0,00%	0,00
EXTERIOR	FUNDOS RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS "INVESTIMENTO NO EXTERIOR"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00
	FUNDOS AÇÕES "BDR - NÍVEL I"		10,00%	0,00%	0,00%	0,00

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- **LIMITES – % PL DOS FUNDOS (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 | Art. 14 e Art. 14 § 1º)**

FUNDO	VALOR (R$)	PL FUNDO (R$)	LIMITE PL FUNDO (%)	RPPS / PL FUNDO (%)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	5.362.704,98	708.758.244,80	15,00%	0,76%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.499.283,70	1.814.619.671,57	15,00%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.970.203,67	874.359.185,40	15,00%	0,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.459.576,83	8.199.299.170,30	15,00%	0,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.893.929,69	9.363.308.744,85	15,00%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.236.688,87	5.890.819.394,91	15,00%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.380.382,05	10.517.651.272,61	15,00%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.583.194,27	6.969.533.398,64	15,00%	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.329.626,20	4.397.326.460,64	15,00%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.615.543,13	10.536.452.770,12	15,00%	0,05%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA L	2.199.566,55	1.314.979.649,02	15,00%	0,17%

ANÁLISE DE LIMITES DE ENQUADRAMENTO

- **LIMITES – % PL DOS GESTORES (RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 | Art. 14-A)**

GESTOR	VALOR (R$)	PL GESTOR (R$)	RPPS / PL GESTOR (%)
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.970.577,44	286.638.182.051,68	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	13.832.192,35	516.493.338.607,28	0,00%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.528.363,60	1.055.928.853.743,82	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	2.199.566,55	286.638.182.051,68	0,00%

RESSALVAS

O conteúdo desse arquivo foi preparado pela Terna Capital Consultoria de Investimentos Ltda. ("Terna Capital") para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Terna Capital.

A Terna Capital não se responsabiliza pela utilização destas informações pelos seus clientes e ressalta que, sendo uma Consultoria de Investimentos, não possui nenhuma discrição ou poder de influência nas tomadas de decisão de seus clientes e, consequentemente das perdas e ganhos obtidos.

As informações aqui contidas têm o objetivo exclusivo de prover informações e não representam, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro, sendo apenas também uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas públicas e/ou privadas que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas também não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. As opiniões contidas em todo o conteúdo são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

As informações em todo o conteúdo procuram estar em consonância com a documentação mais atualizada dos valores mobiliários mencionados, mas não substituem a leitura de seus materiais regulatórios, tais como regulamentos, prospectos de distribuição e lâminas de informações essenciais e complementares. É recomendada a leitura cuidadosa de tais documentos com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, à política de investimento dos fundos de investimento, bem como às disposições que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Todas as informações aqui mencionadas podem ser obtidas com o responsável pela distribuição dos valores mobiliários.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Determinados ativos possuem, além do risco de mercado refletido na volatilidade de suas cotas, riscos associados e específicos, dentre eles o risco de crédito, o risco de concentração e riscos legais.

Os Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS") devem estar adequados à Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações conforme Portaria MPS nº 170, de 25 de abril de 2012; Portaria MPS nº 440, de 09 de outubro de 2013 e Portaria MPS nº 300 de 03 de julho de 2015, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações conforme Resolução CMN nº 4.392 de 19 de dezembro de 2014, Resolução CMN nº 4.604 de 19 de outubro de 2017 e Resolução CMN nº 4.695 de 27 de novembro de 2018, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos RPPS.